



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department >>>

1 October 2025



MARKET VIEW

ผันผวน

หุ้นมีข่าว

STECON CPAXT SC SIS

หุ้นรายงานพิเศษ

ADVANC

TECHNICAL INSIGHT

AOT SPALI

สรุปภาวะตลาด

วันอังคารที่ผ่านมามีดัชนีปรับตัวลง โดยมีแรงกดดันจาก ธปท. เผยเศรษฐกิจไทยเดือนส.ค. ชะลอตัวจากเดือนก่อนตามภาคการผลิต เกษตร และส่งออกไปสหรัฐ มีแรงขายในหุ้นกลุ่ม Big Cap นำโดยกลุ่มพลังงาน จากราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลง ตามด้วยแรงขายในหุ้นกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ ไอซีที และค้าปลีก ส่งผลให้ดัชนี SET Index ปิดตลาดที่ 1,274.17 จุด -13.90 จุด -1.08% มูลค่าการซื้อขาย 49,548.34 ลบ. (ในเดือนที่ผ่านมามีดัชนี +37.56 จุด +3.04% และไตรมาส 3/68 ดัชนี +184.61 จุด +16.94%) Program Trading -3,424.33 ลบ. ต่างชาติ -3,776.54 ลบ. TFEX -8,305 สัญญา ตราสารหนี้ +345.73 ลบ.



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2025



ปัจจัยบวก+

+ ดัชนีดาวโจนส์ปิดเพิ่มขึ้น 81.82 จุด หรือ +0.18% และปรับตัวขึ้นทั้งในรายเดือนและรายไตรมาส แม้ว่านักลงทุนมีความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่หน่วยงานของรัฐบาลกลางสหรัฐฯ จะถูกปิดทำการ (ชัตดาวน์) ซึ่งอาจทำให้การรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญมีความล่าช้า และส่งผลให้แนวโน้มนโยบายอัตราดอกเบี้ยของ FED เผชิญกับความไม่ชัดเจน

+ สำนักงานสถิติแห่งชาติของอังกฤษเปิดเผยว่าเศรษฐกิจของสหราชอาณาจักร (UK) ใน 2Q68 ขยายตัว 0.3%YoY ส่งผลให้ในช่วงครึ่งปีแรก เศรษฐกิจของ UK เติบโตเร็วที่สุดในกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมชั้นนำ 7 ชาติ (G7)

+ กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยผลสำรวจการเปิดรับสมัครงานและอัตราการหมุนเวียนของแรงงาน (JOLTS) พบว่า ตัวเลขการเปิดรับสมัครงานเพิ่มขึ้น 19,000 ตำแหน่ง สู่ระดับ 7.227 ล้านตำแหน่งในเดือนส.ค. สูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 7.185 ล้านตำแหน่ง จากระดับ 7.208 ล้านตำแหน่งในเดือนก.ค.

+ แหล่งข่าวจากกลุ่มฮามาสเปิดเผยว่า ฮามาสได้เริ่มการหารื้อและปรึกษากับกลุ่มปาเลสไตน์อื่น ๆ เกี่ยวกับแผนสันติภาพที่เสนอโดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ เพื่อยุติสงครามในฉนวนกาซา

ปัจจัยลบ-

- สัญณาน้ำมันดิบ WTI ลดลง 1.08 ดอลลาร์ หรือ -1.7% ปิดที่ 62.37 ดอลลาร์/บาร์เรล ถูกกดดันจากความวิตกกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาดหลังมีข่าวว่ากลุ่มโอเปกพลัสมีแผนเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันอีกในเดือนพ.ย. รวมทั้งการที่ภูมิภาคเคอร์ดิสถานของอิรักกลับมาส่งออกน้ำมันผ่านทางตุรกีอีกครั้ง

- สหรัฐฯ โกลัาเผชิญกับการปิดหน่วยงานรัฐบาลหรือชัตดาวน์ในอีกไม่กี่ชั่วโมง ขณะที่พรรคริพับลิกันและพรรคเดโมแครตยังคงมีความขัดแย้งกันเกี่ยวกับการบรรลุข้อตกลงในการจัดสรรงบประมาณชั่วคราวเพื่อให้หน่วยงานของรัฐบาลสามารถดำเนินการต่อไปได้

- ผลสำรวจของ Conference Board ระบุว่า ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคสหรัฐฯ ปรับตัวลง 3.6 จุด สู่ระดับ 94.2 ในเดือนก.ย. ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่เดือนเม.ย. และต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ที่ระดับ 96.0

- รมช.คลัง เปิดเผยว่าปัญหานี้ครัวเรือนของไทยอยู่ที่ 13.55 ล้านล้านบาท หรือเกือบ 90% ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) โดย 50% เป็นหนี้ไม่มีหลักประกันซึ่งแตกต่างจากประเทศอื่นที่หนี้ส่วนใหญ่มีหลักประกัน

- ธปท. เปิดเผยว่า เศรษฐกิจไทยในเดือน ส.ค.68 ชะลอลงจากเดือนก่อนจากภาคเกษตรและการผลิตภาคอุตสาหกรรม ส่งผลให้ภาคการค้าและขนส่งสินค้าลดลง ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้นจากรายรับนักท่องเที่ยวไทยและต่างชาติ ส่วนการส่งออกในเดือน ส.ค.68 ขยายตัว 5.5%YoY

- กระทรวงการคลังรายงานผลการจัดเก็บรายได้รัฐในช่วง 11 เดือนของปีงบประมาณ 68 (ต.ค.67-ส.ค.68) จัดเก็บรายได้สุทธิ 2.50 ล้านล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 1.9% แต่ต่ำกว่าประมาณการ 1.3% โดยภาษีรถยนต์จัดเก็บได้ต่ำกว่าประมาณการ เนื่องจากมาตรการส่งเสริมการใช้ยานยนต์ไฟฟ้าและปริมาณรถยนต์ที่ชำระภาษีต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ ขณะที่การจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีมูลค่าเพิ่มจากการนำเข้าจัดเก็บได้ต่ำกว่าประมาณการ



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2025



แนวโน้มตลาดวันนี้

คาดดัชนีในวันนี้มีโอกาสแกว่งตัวผันผวนระหว่างวัน โดยมีแรงกดดันจากความเสี่ยงที่หน่วยงานของรัฐบาลกลางสหรัฐจะถูกชัตดาวน์ ประกอบกับราคาน้ำมันดิบ WTI ที่ปรับตัวลงต่อเนื่อง กดดันหุ้นกลุ่มพลังงาน คาดกรอบดัชนีวันนี้ที่ 1,270-1,280 จุด

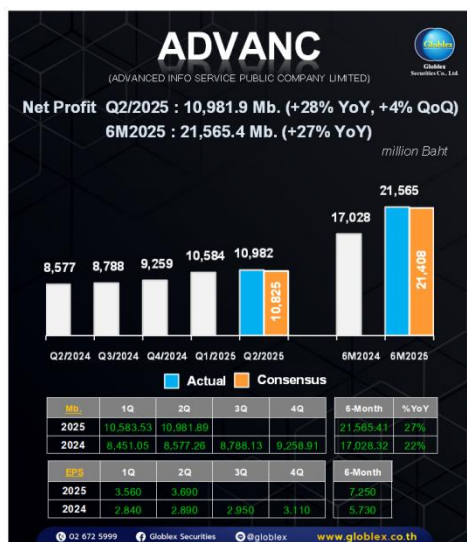
กลยุทธ์การลงทุน

- หุ้นที่ได้ประโยชน์จาก กนง. ลดดอกเบี้ย : MTC SAWAD TIDLOR THANI NCAP SAK
- ปลดล็อกขายเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ในร้านอาหารช่วง 14.00-17.00 น. : CBG MENA BJC CPALL CPAXT TNP KK MOTHER
- โครงการคนละครึ่งพลัส : CPALL BJC CPAXT CBG OSP SAPPE TNP MOTHER



หุ้นรายงานพิเศษ

ADVANC (IAA Consensus 335.92 บาท) “คาดผลประกอบการ 3Q68 เติบโตต่อเนื่อง”



- คาดผลประกอบการ 3Q68 จะเติบโต QoQ และ YoY โดยมีแรงหนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของ ARPU ซึ่งเป็นผลจากกลยุทธ์ที่มุ่งเน้นคุณภาพการส่งเสริมการขายแพ็คเกจมูลค่าเพิ่ม และการเติบโตของการใช้ข้อมูล ประกอบกับธุรกิจบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงมีฐานลูกค้าที่เติบโตขึ้น ประกอบกับบริษัทจะสามารถประหยัดต้นทุนคลื่นความถี่ได้ จากการบันทึกต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับใบอนุญาต 2.1GHz ตั้งแต่วันที่ 4 ส.ค.68
- ความเห็น : เรามีมุมมองเป็นบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการช่วง 2H28 โดยหลังจาก กสทช. มีการเลื่อนการรับรองผลประมูลคลื่นความถี่ไปในการประชุมเมื่อวันที่ 2 ก.ค. จะทำให้ ADVANC จะสามารถประหยัดต้นทุนคลื่นได้ตั้งแต่ 4 ส.ค. เป็นต้นไปโดยตลาดมีโอกาสปรับประมาณการขึ้นหากผลประกอบการออกมาดีกว่าคาด คงคำแนะนำ “ซื้อ”



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2025



หุ้นมีข่าว

(+) STECON (ราคาเหมาะสม 8.00 บาท) ตั้งงบ 2 พันล้านบาทต่อปี ลงทุนธุรกิจใหม่ เพื่อกระจายความเสี่ยง-สร้างเติบโตยั่งยืน หวังปี 2573 มีสัดส่วนกำไรแตะ 50% ลดพึ่งพิงก่อสร้าง ล่าสุดรุกตลาดอสังหาฯ ครัก 610 ล้านบาท ถือหุ้น 50% ในบริษัทย่อย NOBLE แคมไต้หวัน 4.4 พันล้านบาท นำร่องสู่สังหาโครงการอื่น เผยรับงานใหม่ Q3/2568 และ 3 หมื่นล้านบาท ดันสิ้นปีนี้แบ็กล็อกทะลุแสนล้านบาท มั่นใจรายได้ปี 2568 โต 5-10% (ที่มา ทันหุ้น)

(+) CPAXT (ราคาเหมาะสม 20.00 บาท) มุ่งเน้นการสร้างค้ำปลีกยุคใหม่ เตรียมเปิดตัวโครงการ Happitat ในเดือนเมษายน 2569 มูลค่าโครงการ 1.5 หมื่นล้านบาท ตั้งเป้าปีแรกอัตราการเช่าพื้นที่ร้านค้า 85% ผู้ใช้บริการรวมไม่ต่ำกว่า 19 ล้านคนต่อปี (ที่มา ทันหุ้น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2025



หุ้นมีข่าว

(+) SC (Bloomberg Consensus 2.20 บาท) รุกตลาดอสังหาญเกิดครั้งแรก จับมือ "ไบท์พัฒนา" ยักษ์อสังหาญในภูเก็ต ประเดิมร่วมทุน โครงการแรก "ซี เอียเตอร์ ราไวย์" วิลล่าระดับ Super Luxury ตีตลาดราไวย์ ราคาเริ่มต้น 91 ล้านบาท ในสังคมสุด Exclusive เพียง 8 ครอบครัว มูลค่าโครงการรวมกว่า 700 ล้านบาท พร้อมสร้างความร่วมมือระยะยาวต่อเนื่อง ตั้งเป้าพัฒนาโครงการร่วมกัน รวมมูลค่ากว่า 8,000 ล้านบาท ภายใน 3 ปี(ที่มา ทันทู่น)

(+) SIS (Bloomberg Consensus 23.00 บาท) แนวโน้มผลประกอบการไตรมาส 3/2568 ยอดขายปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ขณะที่กำไรขั้นต้นเติบโตสูงขึ้น เพราะเน้นรับงานที่มีมูลค่าสูง ทั้งนี้การรับงานราชการเริ่มน้อยลง เพราะรัฐบาลได้ตัดงบลงทุน โดยงานที่ยังมีการเติบโตจะเป็นกลุ่มรัฐวิสาหกิจที่มีรายได้ด้วยเอง ไม่ต้องพึ่งพางบประมาณจากภาครัฐ ขณะที่ภาคเอกชน เช่น ธนาकार ไฟฟ้า โรงพยาบาล และสื่อสาร ที่เริ่มมีการลงทุนในเรื่อง Security มากขึ้น (ที่มา ทันทู่น)



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶

1 October 2025



Globlex Group

ปัจจัยจับตา

ในประเทศ

8 ต.ค. กำหนดประชุมกก. ครั้งที่ 5/2568

ต่างประเทศ

1 ต.ค. อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ย. และอัตราเงินเฟ้อขั้นต้นเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนเดือนก.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นสุดท้ายเดือนก.ย. ดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ย. การใช้จ่ายด้านการก่อสร้างเดือนส.ค. และสต็อกน้ำมันรายสัปดาห์

2 ต.ค. สหรัฐ รายงานจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และยอดสั่งซื้อภาคโรงงานเดือนส.ค.

3 ต.ค. ญี่ปุ่น รายงานอัตราว่างงานเดือนส.ค. และดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.

อียู รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ย.

สหรัฐ รายงานตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนก.ย. อัตราว่างงานเดือนก.ย. ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายเดือนก.ย. และดัชนีภาคการผลิตเดือนก.ย.

7 ต.ค. สหรัฐ รายงานดุลการค้าเดือนส.ค.

28-29 ต.ค. ประชุมธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ครั้งที่ 7/68



MORNING CALL ACTION NOTES

By Globlex Research Department ▶▶▶



Globlex
Securities Co., Ltd.

นักวิเคราะห์ 02 672 5999

วิลาสินี บุณมาสูงทรง ext. 5937

วัชรินทร์ จงยรรยง ext. 5936

ณัฐวุฒิ วงศ์เยาวรักษ์ ext. 5805

สลักบุญ วงศ์อัครเดช ext. 7287

ปณชัย กฤตธนชัย ext. 5997

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์ รวีวิชญ์ จันทรศรี

Disclaimer: ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าจะเชื่อถือได้ ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัทและเป็นการคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชนหรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนการลงทุน นอกจากนี้บริษัท และ/หรือ บริษัทในกลุ่มของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆกับบริษัทใดๆที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

โกลเบล็ก... เพื่อนที่คุณไว้วางใจ A Friend You Can Trust.